

2020 年 02 月 21 日海外隔夜观察

国联国际观察团队

分析师：

王正成，执业证书编号：S0590519080001

虞梦艳，执业证书编号：S0590518030001

胡亦明，执业证书编号：S0590519050001

——保增长推动资源品价格走强

投资要点：

➤ NCP

- 德国专家：症状筛查无法有效发现新冠病毒感染者
- “钻石公主号”游轮2名感染乘客死亡
- 世卫组织警告：中国以外的疫情传播可能是“冰山一角”

➤ 宏观

- 美元逼近100关口，日元接连重挫，黄金突破1620美元

➤ 资源

- 美国食品巨头荷美尔宣布弃用中国禁止的瘦肉精
- 中国可能在2020年从美国进口1000万吨液化天然气
- 加拿大铁路运输大面积瘫痪对经济有重大影响

➤ 金融

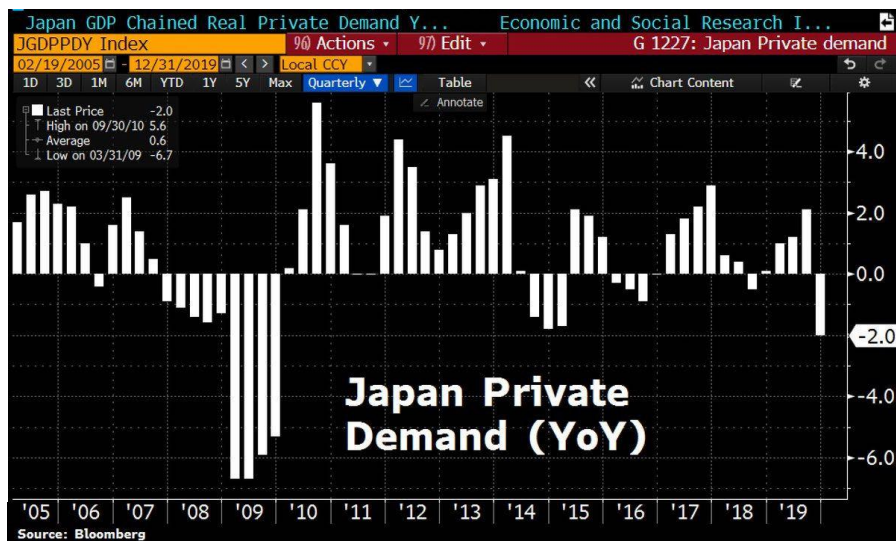
- 小摩、高盛与9家金融巨头欲打造新的股票交易所

➤ 风险提示

相关媒体报道不属实，国内外经济政策超预期等。

每日一图

日本私营部门需求萎缩超预期。外需萎缩，V型反弹全靠内需拉动、弥补



来源：Bloomberg，国联证券研究所

【NCP】

【新闻】德国专家：症状筛查无法有效发现新冠病毒感染者

日前，来自德国的 20 名医学博士和专家向医学顶刊《新英格兰医学杂志》(NEJM)提交了一份重要报告信函，报告提示，通过对 126 名归德旅客进行多重检测发现，基于症状的筛查过程在短期内无法有效检测出新冠病毒感染者。

此前一些国家选择从疫情严重的地区先后组织撤回自己的公民，并对这些归国乘客进行排查检测，这是防止新冠病毒国际大流行的关键一环。

(来源：MIT 科技评论)

点评：德国专家的研究成果表明，各国需要对从疫区归国的乘客进行全面且多流程的综合排查，才能避免超级传播事件发生，基于症状的筛查过程效果不佳。

当前疫情的国际蔓延情况加剧，航空停飞等物理隔离手段正不断升级，持续时间和航班中断数量将超预期。重申航空业整合将提速，货运资源的短缺和集中度的提升将确立相关运输费用的中期上涨趋势，关注订单与扩产延迟对半导体、芯片、消费电子等行业的影响。

【新闻】“钻石公主号”游轮 2 名感染乘客死亡

2 月 20 日，日本卫生部官员表示，发生新型冠状病毒群体性感染的大型邮轮钻石公主号上的 2 名乘客已死亡，据悉，该 2 名乘客先前已被送往医疗机关。至此，日本国内确认的死亡病例已累计达 3 人。

钻石公主号曾乘载约 3700 名乘客及船员。截至 19 日，共有 3011 人次接受检查，有 600 人以上确认感染，重症患者也有 20 人以上。

(来源：朝日新闻)

点评：日本作为人口高密度国际和 2020 东京奥运会主办方，其新冠疫情的发展备受国际社会关切。此前由于担心该邮轮上的感染情况升级，美国曾派专机撤回 328 名美国居民。

关注全球对卫生防护设备的刚性需求继续超预期。当前市场继续低估疫情背景下国际人员与贸易流动受阻对宏观经济的影响。

【新闻】世卫组织警告：中国以外的疫情传播可能是“冰山一角”

世界卫生组织（WHO）总干事谭德赛 2 月 9 日警告，中国以外的新冠肺炎疫情传播可能是“冰山一角”。

“正如我昨天向媒体所说，中国以外的疫情看上去发展缓慢，但可能加速。遏制病毒仍然是我们的目标但各国必须利用遏制策略提供的机会准备好应对病毒可能来袭……

（来源：新浪财经）

点评：从中国亚洲邻国到美、欧，新冠疫情出现了严重的感染现象，直接冲击全球供应链。

关注国内加速复工与国际管控趋严叠加，各类上游物料价格获得支持超预期，电子、精细化工材料首当其冲。

【宏观】

【新闻】美元逼近 100 关口，日元接连重挫，黄金突破 1620 美元

周四（2 月 20 日）美元连续第三日上涨，美元指数(99.8618, -0.0274, -0.03%)刷新 2017 年 4 月以来高点至 99.91。

周四金价攀升至七年新高，现货黄金一度涨逾 12 美元，刷

新 2013 年 2 月 15 日以来新高至 1623.73 美元/盎司。

（来源：新浪财经）

点评：一边是美元指数逼近 100，一边是人民币破七和日元重挫，全球经济分化的预期正在不断被市场消化。

中国保增长措施与欧美经济刺激政策叠加，全球资源品价格走强。对于进口国而言，国际供应面临干扰严重的背景下，人民币贬值预期再度加大了进口资源价格的上涨压力。

此外，国内港口、物流运行效率有待恢复，运输成本上升在所难免。

随着基建投资预期全面推动大宗商品炒作，制造业面临新一轮成本挤压，并对全年投资增长提出了更高的要求。

近日国内复工进程逐步正常，大家预期的 V 型反转必然导致国内资源价格强劲。

关注煤炭、有色、粮食等配置。

【资源】

【新闻】美国食品巨头荷美尔宣布弃用中国禁止的瘦肉精

北京时间 19 日消息，美国荷美尔食品公司(Hormel Foods)当地时间周二宣布，将禁止其生猪供应商使用在中国被禁止的瘦肉精莱克多巴胺(ractopamine)，从而加入了寻求在中国增加肉类销售的竞争对手行列。

荷美尔表示，从 4 月 1 日开始将不再接受喂饲或接触莱克多巴胺的生猪。

（来源：treasury.gov）

点评：美国猪肉制品生产商决定放弃瘦肉精，在于希望进入

中国市场，也确认了对中国蛋白质供需紧张的中长期看法。

【新闻】中国可能在 2020 年从美国进口 1000 万吨液化天然气

环球时报英文版援引一位匿名业内人士：中国可能在 2020 年从美国进口 1000 万吨液化天然气 LNG，以执行中美第一阶段贸易协议，这一数额是 2018 年进口量的四倍多。

（来源：环球时报）

点评：一阶段协议执行在即，大规模的能源购买将推动运价上涨，中国运输企业具备本土优势，或有超预期的新项目落地。关注中国唯二具有 LNG 运营能力的中远海能、招商轮船。

【新闻】加拿大铁路运输大面积瘫痪对经济有重大影响

加拿大财长莫诺表示：铁路瘫痪对经济有重大影响。

全长约 670 公里的滨海天然气管线工程已于 2019 年年初开工，它将把卑诗省东北内陆的天然气管线输送到太平洋沿岸的深水良港基蒂马特。但该工程一直受到沿途一原住民部族的反对和封堵。

2 月初矛盾升级。由于多条铁路被路障封锁，两周以来近 600 列火车停运，影响了超过 11 万乘客的出行，同时造成每天最多 4.5 亿加元货物的滞留。卡车运费自抗议活动以来已上涨 20%。

（来源：FX168）

点评：本次铁路运输的大面积中断使供应链陷入混乱，加拿大经济数据在连续多个季度跑输美国后将继续承受压力。虽然加拿大内陆拥有大量廉价油气资源，但其到港口的运输一直为人诟病。本次抗议活动影响范围及时间超出加拿大政府预期。

加拿大作为重要的原油、贵金属、小麦、铝以及油菜籽的出

口国，提示物流受阻、运输成本提高带来的相关商品价格重估。

【金融】

【新闻】小摩、高盛与 9 家金融巨头欲打造新的股票交易所

根据周四发布的声明，这两家华尔街的银行与交易公司 Jane Street Capital LLC 是最新加入这一行列的公司，之前已有九家金融业巨头支持这一新的股票交易所 Members Exchange (MEMX)，该交易所在美国证券交易委员会批准后，计划于 7 月 24 日启动。

（来源：新浪财经）

点评：摩根士丹利同时宣布购买 ETrade。全球金融业务格局加速调整，新业务推动金融机构争夺基础设施、挤压中间机构，传统机构业务首当其冲。

关注全球大型投行进一步打通零售和机构业务能力。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_7106

